



4.º TRIMESTRE · 2015

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES



ASF

Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

SUMÁRIO

1. Evolução dos fundos de pensões
2. Composição das carteiras



RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

SUMÁRIO

Durante 2015, ocorreu a extinção de oito fundos de pensões fechados, a constituição de um fundo de pensões aberto, pelo que o número de fundos de pensões em funcionamento desceu para 217.

As contribuições efetuadas para fundos de pensões apresentaram um decréscimo significativo de 53% face ao período homólogo do ano anterior e o montante dos benefícios pagos pelos fundos de pensões aumentou 13,3%.

Os montantes geridos cresceram cerca de 3,2% em relação ao final de 2014, registando o valor de 18,1 mil milhões de euros.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

1. Evolução dos fundos de pensões

Em 2015 extinguiram-se oito fundos de pensões fechados, um por transferência para uma adesão coletiva, dois após transferência para a Caixa Geral de Aposentações na sequência da publicação do Decreto-lei nº 62/2015 de 23 de abril, e os restantes por transferência para outro fundo de pensões fechado. Ainda, em 2015, foi autorizada a constituição de um fundo de pensões aberto. Assim, o número de fundos de pensões diminuiu cerca de 3% face ao final de 2014.

Ao longo deste intervalo de tempo, foram constituídas 54 adesões coletivas, distribuídas por 14 fundos de pensões abertos, e extintas 23. Assim, o número de adesões coletivas aumentou cerca de 4% face ao final de 2014.

No que diz respeito aos fundos PPA (Planos de Poupança Ações) e PPR (Planos de Poupança Reforma), não se observaram alterações face a dezembro de 2014, conforme se pode constatar no quadro seguinte.

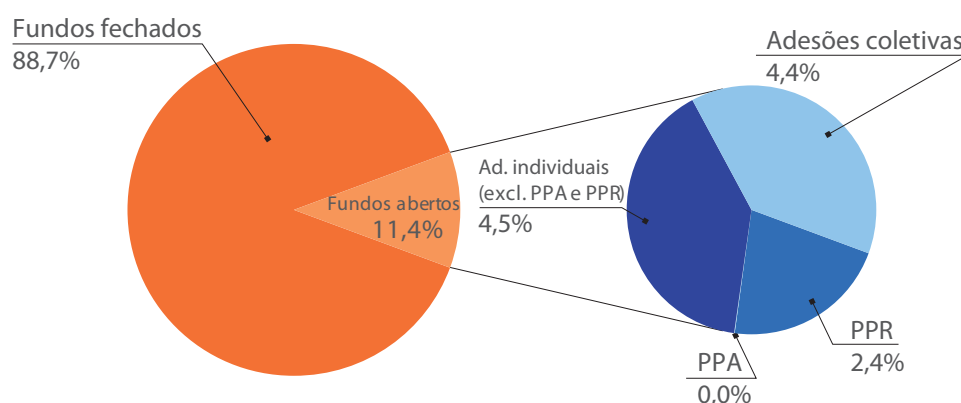
Fundos de pensões		
	dez-14	dez-15
Total	224	217
Fundos fechados	146	138
Fundos abertos	78	79
PPR	24	24
PPA	3	3
Outros abertos	51	52
Adesões coletivas	759	790

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

A repartição do montante total dos fundos de pensões por tipo de fundo tem sido constante ao longo dos trimestres. Contudo, verificou-se um crescimento de 1,4 pontos percentuais das adesões individuais face ao período homólogo.

Estrutura dos fundos de pensões (4.º trimestre 2015)



Comparativamente com 2014, as contribuições dos associados, participantes e beneficiários registaram globalmente um decréscimo significativo de 53%. Esta evolução resulta essencialmente da diminuição das contribuições para fundos de pensões do setor bancário. Refira-se que em 2014 estes últimos apresentaram contribuições extraordinárias para fazer face às alterações de pressupostos atuariais.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	dez-13	dez-14	dez-15
Total	663 870	1 923 935	906 437
Fundos fechados	536 279	1 526 571	621 957
Benefício definido	501 858	1 425 636	579 712
Contribuição definida	34 421	37 711	37 968
Planos Benefícios Saúde	0	63 224	4 277
Fundos abertos	127 590	397 365	284 480
PPR	21 362	58 008	56 939
PPA	143	249	67
Outros abertos	106 086	339 107	227 473
Adesões individuais	60 162	279 445	160 521
Adesões coletivas	45 924	59 662	66 952
Benefício definido	11 540	26 617	32 726
Contribuição definida	34 383	33 045	34 226
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento global de 13,3%, face ao ano transato.

Esta evolução resultou essencialmente do acréscimo significativo de 188,8%, observado nos fundos de pensões abertos, excluindo os fundos PPR e PPA.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Benefícios pagos por fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	dez-13	dez-14	dez-15
Total	527 668	528 743	599 131
Fundos fechados	488 270	490 554	502 163
Benefício definido	467 083	472 962	474 735
Contribuição definida	21 187	15 756	25 380
Planos Benefícios Saúde	0	1 836	2 048
Fundos abertos	39 398	38 189	96 968
PPR	7 140	6 264	4 774
PPA	0	0	0
Outros abertos	32 257	31 925	92 193
Adesões individuais	17 814	17 814	69 877
Adesões coletivas	14 444	14 111	22 317
Benefício definido	11 363	12 733	18 771
Contribuição definida	3 081	1 378	3 546
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

2. Composição das carteiras dos fundos de pensões

Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam, no final de dezembro cerca de 18 mil milhões de euros, o que representa um aumento de 3,2% tanto em relação a setembro último como a dezembro de 2014.

Durante o ano, registou-se um aumento de 10,3% nos montantes sob gestão dos fundos de pensões sob a forma de fundos abertos e de 2,4% nos fundos fechados. Nos fundos abertos assistiu-se a um crescimento de 4,5% nos valores sob gestão nos PPR e de 12% nos outros fundos abertos e a uma queda de 0,3% nos PPA.

A rentabilidade dos fundos de pensões, a qual toma em consideração as contribuições entregues e os benefícios pagos, foi de 1,5% face ao final do ano passado.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros				
	dez-14	mar-15	jun-15	set-15	dez-15
Total	17 506 256	18 534 582	17 896 334	17 504 064	18 070 425
Fundos fechados	15 651 492	16 469 872	15 853 952	15 496 025	16 024 755
Fundos abertos	1 854 764	2 064 710	2 042 382	2 008 039	2 045 669
PPR	420 555	445 848	430 780	424 960	439 680
PPA	1 784	2 213	1 919	1 692	1 779
Outros abertos	1 432 425	1 616 649	1 609 682	1 581 386	1 604 210

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Face ao trimestre anterior não há diferenças significativas na composição das carteiras. Contudo, em relação a dezembro do ano anterior observamos um decréscimo de seis pontos percentuais nos depósitos bancários que foram maioritariamente canalizados para investimentos em obrigações, principalmente dívida privada. O peso das outras classes de ativos ficou praticamente inalterado.

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	dez-14	mar-15	jun-15	set-15	dez-15
Total ativos (103 Euros)	17 506 256	18 534 582	17 896 334	17 504 064	18 070 425
Dívida pública	26%	30%	29%	29%	28%
Obrigações privadas	15%	16%	17%	18%	18%
Ações	9%	10%	10%	9%	10%
Fundos de investimento	24%	25%	26%	25%	25%
Imóveis	9%	8%	8%	9%	9%
Depósitos bancários	17%	11%	11%	11%	11%
Outros	0%	0%	0%	1%	0%